

# BGC PARTNERS

**BGC STRUCTURED SOLUTIONS**  
**NOTES. OPTIONS. BONDS**

3 December, 2015



## About BGC Partners, Inc.

### О компании BGC



### Structured Solutions

- ▼ **Дата основания группы** – 1945 год.
- ▼ **Дата основания BGC** – 2004 год.
- ▼ **Основатель** – **B**ernard **G**erald **C**antor Fitzgerald
- ▼ **Штаб-квартира** – Нью Йорк, Лондон.
- ▼ **Интернет-сайт** – [www.bgcpartners.com](http://www.bgcpartners.com)
- ▼ **Форма собственности** – партнерство
- ▼ **Сфера деятельности** – межбанковские брокерские услуги на глобальных финансовых рынках.
- ▼ **Капитализация** – более 2млрд долл.
- ▼ **Листинг акций** – NASDAQ (Ticker: BGCP US)
- ▼ **География** – 2.700 сотрудников в 24 офисах во всех финансовых центрах мира.
- ▼ **Инструменты** – акции, облигации, валюты, процентные ставки, свопы, опционы, опциона на акции, все виды производных инструментов, структурные продукты.
- ▼ **Услуги** – брокерские услуги, клиринг, информационное обеспечение на финансовых рынках, торговля ценными бумагами.
- ▼ **Клиенты** – крупнейшие коммерческие и инвестиционные банки, хеджевые фонды, государственные казначейства, коммерческие корпорации, пенсионные фонды, страховые и управляющие компании.



# BGC Structured Solutions Desk

## Департамент Структурных Продуктов



## Structured Solutions

### Разнообразие структурных продуктов

#### Более 20 партнеров банков-эмитентов

- ▼ JP Morgan
- ▼ CITI
- ▼ Deutsche Bank
- ▼ Societe Generale
- ▼ Goldman Sachs
- ▼ RBS
- ▼ HSBC
- ▼ BNP Paribas
- ▼ UBS
- ▼ Credit Agricole
- ▼ Morgan Stanley
- ▼ Commerzbank AG
- ▼ BOA Merrill Lynch
- ▼ Credit Suisse AG



#### Разнообразие классов активов

- ▼ Мировые фондовые индексы
- ▼ Акции и корзины акций
- ▼ Биржевые Фонды (ETF)
- ▼ Продукты на кредитные риски
- ▼ Процентные ставки и спрэды
- ▼ Товарно-сырьевые рынки
- ▼ Драгоценные металлы



#### Виды финансовых инструментов

- ▼ Облигации
- ▼ Структурные Ноты
- ▼ Сертификаты
- ▼ Опционы
- ▼ Варранты





# BGC Structured Solutions

## Классификация Структурных Продуктов



**Structured Solutions**

### Виды структурных продуктов

#### Структурная Нота

- Выпускается с использованием кредитного качества и фондирования банка-эмитента.
- Сохранность средств обеспечена банком - эмитентом.
- Инвестор оплачивает весь номинал продукта.

**Рисковая часть  
(опцион в форме ноты)**

Безрисковая  
часть

- Средства инвестора на баланс банка-эмитента

#### Кредитная Нота с Обеспечением

- Выпускается с использованием кредитного качества банка-эмитента.
- Сохранность средств обеспечена облигациями или Евробондами.
- Инвестор оплачивает весь номинал продукта.

**Рисковая часть  
(опцион в форме ноты)**

Инструменты с фикс.  
доходностью  
на балансе банка-эмитента

- Облигации, Евробонды

#### Секьюритизированный Опцион

- Структурируется и выпускается банком-эмитентом. Представляет собой долговой инструмент.
- Сохранность средств обеспечена облиг.портфелем инвестора.
- Инвестор оплачивает только премию по опциону.

**Рисковая часть  
(опцион в форме ноты)**

Инструменты Fixed Income  
в портфеле клиента и/или  
управляющего.

- Депозиты, Облигации,  
Евробонды



# BGC Structured Solutions

## Классификация Структурных Продуктов\*



Structured Solutions

### Классификация Структурных Продуктов

Общая классификация структурных продуктов по принципу сохранности капитала и формы выплаты инвестиционного дохода.







# BGC Structured Solutions

## Классификация Структурных Продуктов



Structured Solutions

### Структурные Ноты «с Коэффициентом Участия» и/или «Купоном»

#### Базовые Характеристики продукта с Коэффициентом Участия («Participation Notes»)

Параметр	Значения
Формат	нота, сертификат
Валюта и номинал	1 mln USD или EUR
Эмитент	инвестиционный банк, SPV
Кредитное качество	кредитный рейтинг эмитента
Срок обращения	от 1 года до 10 лет
Базовый актив (пример)	▼ фондовый индекс ▼ корзина из акций ▼ цена на нефть или золото
Коэфф. участия	100% в динамике базового актива
Идентификаторы	код ISIN, код CFI
Листинг на бирже	предусмотрен, регистрируется эмитентом по запросу клиента
Ликвидность	Ежедневно. Bid / Ask = 1.00%

#### Базовые Характеристики продукта с Купоном и Досрочным Погашением («Yield Enhancement»)

Параметр	Значения
Формат продукта	нота, Сертификат
Валюта и номинал	1 mln USD
Эмитент	инвестиционный банк, SPV
Кредитное качество	кредитный рейтинг эмитента
Срок обращения	От 1 года до 5-ти лет
Базовый актив (пример)	▼ фондовый индекс ▼ корзина из акций ▼ цена на нефть или золото
Размер, условие и периодичность выплат купона	X% в квартал, при условии, что цены акций в корзине выше X% от их начального значения
Листинг на бирже	предусмотрен, регистрируется эмитентом по запросу клиента
Ликвидность	Ежедневно. Bid / Ask = 1.00%



# BGC Structured Solutions

## Классификация Структурных Продуктов



Structured Solutions

### Кредитные Ноты с Обеспечением.

Характерные особенности кредитной ноты с Обеспечением

Описание
<ul style="list-style-type: none"><li>Кредитная нота с обеспечением представляет собой структурированный долговой инструмент - банка-эмитента с фиксированным сроком обращения.</li><li>Основная сумма долга кредитной ноты (тело) обеспечена выпуском облигации, кредитное качество, валюта и срок обращения которой предоставляется на выбор инвестора.</li><li>Дата погашения кредитной ноты привязана к дате погашения облигации используемой для обеспечения.</li><li>Доход по кредитной ноте обеспечивается внебиржевым опционом, встроенным в кредитную ноту и зависит от динамики базового актива.</li></ul>
<div><div>ECLN</div><div>=</div><div><div>Option</div><div>+</div><div>Bond</div></div></div>

Базовые Параметры Кредитной Ноты с Обеспечением («Equity Credit Linked Notes»)

Параметр	Значения
Формат	Нота с обеспечение
Обеспечение	Рублевая облигация или Евробонд
Эмитент	Инвестиционный банк
Кредитное качество	Меньшее из : <ul style="list-style-type: none"><li>кредитный рейтинг эмитента ноты</li><li>рейтинг облигации в обеспечении</li></ul>
Срок обращения	От 1 года до 5 лет
Базовый актив (пример)	<ul style="list-style-type: none"><li>фондовый индекс</li><li>корзина из акций</li><li>цена на нефть или золото</li></ul>
Доход по ноте	<ul style="list-style-type: none"><li>купонные выплаты и/или</li><li>коэффициент участия</li></ul>
Идентификаторы	Код ISIN, код CFI (DTZXFB)
Ликвидность	Bloomberg. Bid / Ask = 1.00%



# BGC Structured Solutions

## Классификация Структурных Продуктов



Structured Solutions

### Секьюритизированные опционы на фондовые индексы и товарные рынки

Характерные особенности структурного продукта в форме Секьюритизированного Опциона

Описание
▼ <b>Форма.</b> Внебиржевой секьюритизированный опцион представляет собой структурированный долговой инструмент банка-эмитента с фиксированным сроком обращения, валютой, ценой страйк, номиналом (объемом контракта) и формулой расчета стоимости исполнения на дату погашения.
▼ <b>Цена.</b> Аналогично классическому биржевому опционному контракту, цена (премия) по внебиржевому секьюритизированному опциону рассчитывается исходя из цены-страйк, форвардной цены базового актива, размера процентной ставки и срока обращения контракта, включает секьюритизацию и выражена в % к номиналу (объему контракта)
▼ <b>Сделки.</b> Торгуются секьюритизированные опционы лотами, кратно номиналу 1 контракта с расчетами DVP, через Euroclear, с указанием цены, объема и даты расчетов между контрагентами.

Параметры структурного продукта в форме Секьюритизированного Опциона

Параметр	Значения
<b>Формат</b>	▼ внебиржевой опцион в форме долгового инструмента
<b>Эмитент</b>	▼ инвестиционный Банк
<b>Кредитное качество</b>	▼ кредитный рейтинг эмитента
<b>Срок обращения</b>	▼ минимум 1-3 месяца ▼ Максимум – 10 лет (зависит от валюты и базового актива)
<b>Базовый актив (пример)</b>	▼ фондовый индекс ▼ корзина из акций или ETF ▼ цена на нефть или золото
<b>Тип контракта</b>	▼ Классический (Call / Put) ▼ Бинарный (Digital)
<b>Идентификаторы</b>	код ISIN, код CFI (напр. DTZXFB)
<b>Ликвидность</b>	ежедневно. Bid / Ask = 1.00%





# BGC Structured Solutions

Структурные Продукты для Инвесторов



**Structured Solutions**

## Приобретатели структурных продуктов

Кто сегодня является приобретателем Структурных Продуктов?

### Институциональные инвесторы

- Инвестиционные и хеджевые фонды.
- Кэптивные управляющие компании и банки.
- Страховые компании.

### Финансовые посредники

- Инвестиционные и брокерские компании.
- Розничные банки с сегментами «Premium» и «Mass Affluent».
- Независимые финансовые консультанты.

### Крупные частные инвесторы

- Разнообразные «Family Office».
- Бизнесмены, продавшие собственный бизнес.
- Частные инвесторы (спортсмены, звезды шоу бизнеса, и тд.)



# BGC Structured Solutions

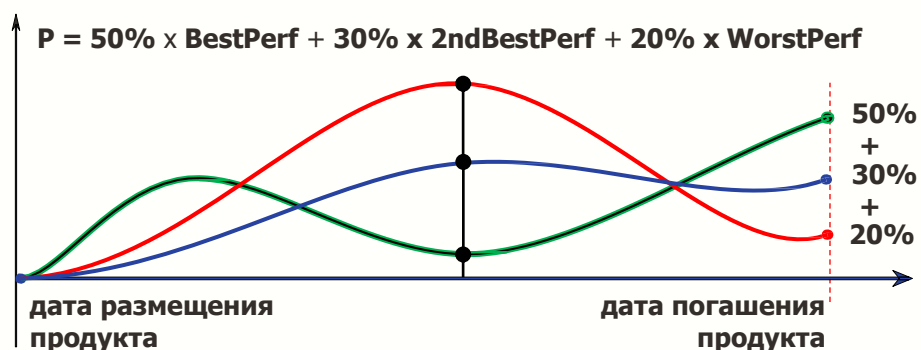
## Экзотические Опционные Стратегии



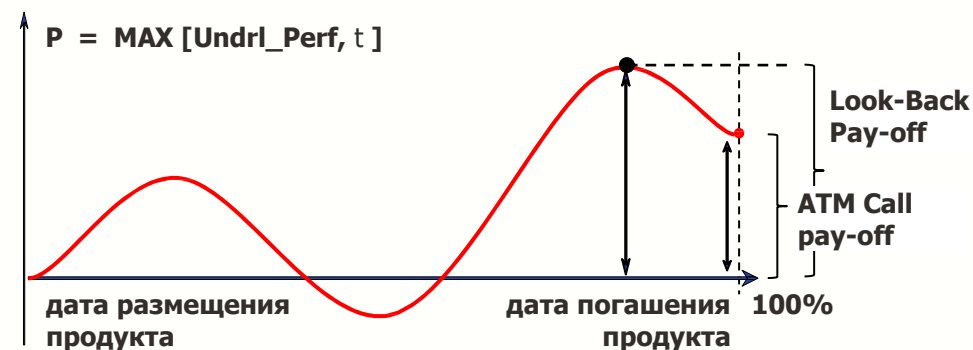
Structured Solutions

Примеры экзотических опционных стратегии на фондовые индексы, акции и товарные рынки.

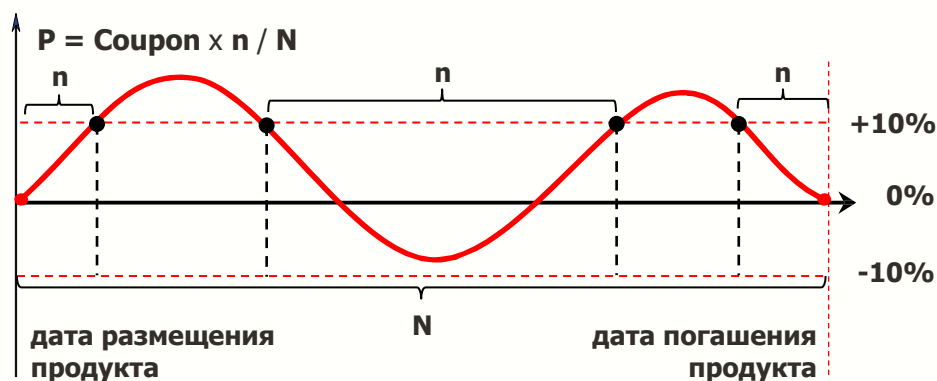
### Стратегии «Rainbow», «Worst of», «Best of»



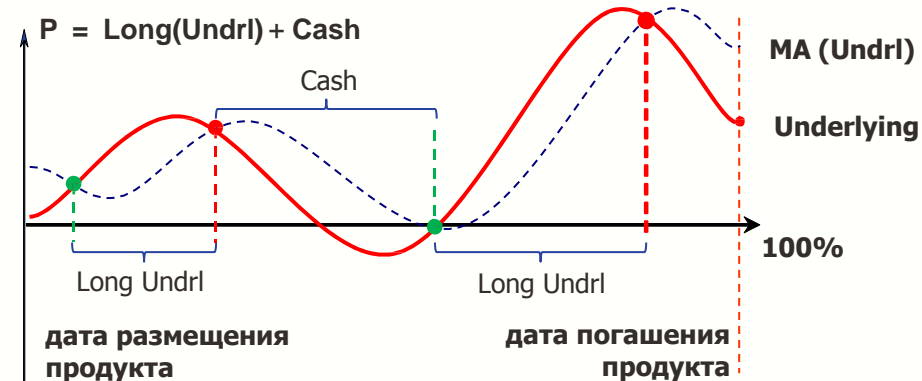
### Стратегии «Look-back»



### Стратегии Range Accrual



### Динамические стратегии (VT и MA)





THIS DOCUMENT TOGETHER WITH ALL TABLES, DATA AND INFORMATION CONTAINED HEREIN IS INDICATIVE AND IS NOT INTENDED AS A RECOMMENDATION OF THE RESPECTIVE PRODUCT OR UNDERLYING SECURITY. THIS DOCUMENT IS A MARKETING TOOL AND IS INTENDED FOR INFORMATION ONLY, THE FULL TERMS AND CONDITIONS IN RELATION TO THE PRODUCT OR UNDERLYING SECURITY ARE SET OUT IN THE PROSPECTUS OR OFFERING DOCUMENT WHICH ARE AVAILABLE UPON REQUEST. BEFORE MAKING ANY DECISION IN RELATION TO THE PRODUCT OR UNDERLYING SECURITY REFERENCE YOU SHOULD READ THESE DOCUMENTS. IT IS NEITHER AN OFFER OR INVITATION TO TENDER NOR A RECOMMENDATION TO PURCHASE FINANCIAL PRODUCTS. THIS DOCUMENT IS INTENDED FOR THE EXCLUSIVE USE OF THE RECIPIENT. ALL INFORMATION IS PROVIDED WITHOUT GUARANTEE.

ANY INFORMATION IN THIS DOCUMENT IS INDICATIVE AND IS NOT LEGALLY BINDING. SUCH INFORMATION IS SUBJECT TO MODIFICATION AT ANY TIME. YOU ARE RESPONSIBLE, BEFORE ENTERING INTO ANY TRANSACTION, FOR MAKING YOUR OWN APPRAISAL OF THE PRODUCT INCLUDING THE RISKS AND TAX TREATMENT, WITHOUT RELYING EXCLUSIVELY ON THE INFORMATION WHICH YOU WERE PROVIDED WITH, BY CONSULTING, IF YOU DEEM IT NECESSARY, YOUR OWN LEGAL, TAX, FINANCIAL, ACCOUNTING AND OTHER PROFESSIONAL ADVISORS IN ORDER TO ENSURE THAT THE PRODUCT IS SUITABLE FOR YOU TO INVEST IN.

SUBJECT TO COMPLIANCE WITH ITS REGULATORY OBLIGATIONS, BGC SHALL NOT BE HELD RESPONSIBLE FOR ANY FINANCIAL OR OTHER CONSEQUENCES THAT MAY ARISE FROM ANY TRANSACTION OR INVESTMENT RELATING TO THIS PRODUCT. THIS PRODUCT MAY BE SUBJECT TO RESTRICTIONS WITH REGARD TO CERTAIN PERSONS OR IN CERTAIN COUNTRIES BY VIRTUE OF NATIONAL REGULATIONS APPLICABLE TO SUCH PERSONS OR IN SUCH COUNTRIES. IT IS YOUR RESPONSIBILITY TO ASCERTAIN THAT YOU ARE AUTHORISED TO PURCHASE AND / OR INVEST IN THE PRODUCT, AND BY ENTERING INTO A TRANSACTION, YOU ARE DEEMED TO CERTIFY TO BGC THAT YOU ARE DULY SO AUTHORISED.

UNTIL THE MATURITY DATE OF THE PRODUCT, THE MARKED-TO-MARKET VALUE OF SUCH PRODUCT MAY BE SUBJECT TO SIGNIFICANT ADVERSE / CHANGE DUE TO MARKET CONDITIONS, INCLUDING BUT NOT LIMITED TO VOLATILITY, INTEREST RATES, CURRENCY FLUCTUATIONS, VARIOUS CREDIT RELATED FACTORS AND ANY LEVERAGE BUILT INTO THE PRODUCT. IN ADDITION, IF THE PRODUCT IS CAPITAL GUARANTEED IN WHOLE OR IN PART, THIS GUARANTEE IS ONLY VALID WITH RESPECT TO AMOUNTS PAYABLE AT THE MATURITY DATE. IN INVESTING IN THIS PRODUCT YOU ARE EXPOSED TO, AMONG OTHER THINGS, THE CREDIT RISK OF THE ISSUER AND / OR ANY GUARANTOR.

TO THE EXTENT ANY SCENARIO ANALYSIS IS STATED OR A COMPARISON IS MADE WITH OTHER PRODUCT'S PAST OR EXPECTED FUTURE PERFORMANCE HAVE THIS INFORMATION HAS BEEN DRAWN FROM EXTERNAL SOURCES BELIEVED TO BE RELIABLE BUT WHICH HAS NOT BEEN INDEPENDENTLY VERIFIED BY BGC. BGC EXPRESSLY DISCLAIMS ANY LIABILITY WITH RESPECT TO THE ACCURACY, COMPLETENESS OR RELEVANCE OF SUCH INFORMATION.

THIS DOCUMENT IS CONFIDENTIAL AND MUST NOT BE DISTRIBUTED TO THIRD PARTIES WITHOUT BGC'S PRIOR WRITTEN CONSENT. BGC DOES NOT MAKE MARKETS IN THESE PRODUCTS. BGC MAKES NO REPRESENTATION AS TO LIQUIDITY OR THE AVAILABILITY AS TO ANY SECONDARY MARKET FOR THESE PRODUCTS. CONSEQUENTLY, ALL INVESTORS SHOULD ASSUME THAT NO SUCH MARKET WILL BE AVAILABLE.

BGC MAY HAVE BEEN PAID A FEE IN RELATION TO THIS PRODUCT. FURTHER INFORMATION IS AVAILABLE ON REQUEST. THIS COMMUNICATION IS APPROVED FOR DISTRIBUTION IN THE UNITED KINGDOM BY BGC BROKERS L.P., AUTHORISED AND REGULATED BY THE FINANCIAL SERVICES AUTHORITY. BGC BROKERS L.P. DOES NOT OFFER ANY INVESTMENT SERVICES TO RETAIL CLIENTS